

市场研究部

2022年11月28日

电子行业 2022 年第三季度业绩总结

中性

电子行业指数表现

2022 年第三季度 31 个申万一级行业指数中仅有煤炭一个行业指数上涨 1.0%，其余 30 个指数下跌。下跌幅度最小的前三个行业分别是综合、公共事业、石油石化，三者的跌幅分别为 -1.1%、-4.5%、-4.9%。下降幅度最大的前三个行业分别是建筑材料、电力设备、电子，三者的跌幅分别为 -24.0%、-18.0%、-17.6%。电子在 31 个申万一级行业指数涨跌幅情况中排名 29 位。

半导体销售额及进出口情况

2022 年第三季度，全球半导体销售额达到 1433 亿美元，同比增长 0.3%。其中中国半导体销售额 450 亿美元，同比降低 10.0%。2022 年第三季度中国集成电路进口数量 1375 亿个，同比下降 17.2%；同期进口集成电路金额合计 1067 亿美元，同比下降 7.0%。2022 年第三季度中国集成电路出口数量 686 亿个，同比降低 16.0%；同期出口集成电路金额合计 388 亿美元，同比下降 8.3%。

电子行业企业经营情况

2022 年前三个季度，电子（申万）上市公司实现营业收入 21133 亿元，同比下降 0.73%；实现归母净利润 1139 亿元，同比下降 22.66%。营收方面，增长最快的是半导体设备，2022 年前三季度营收约为 234 亿元，增长达 61.38%。营收降低最多的是其他电子 III，2022 年前三季度营收约为 1465 亿元，下降达 54.34%。利润方面，增长最快的同样是半导体设备，2022 年前三季度约为 48 亿元，增长 97.78%。利润降低最多的是光学元件，2022 年前三季度亏损约为 20 亿元。此外，利润大幅下降的还有面板，2022 年前三季度利润仅约为 12 亿元，降幅达到 96.60%。

投资建议

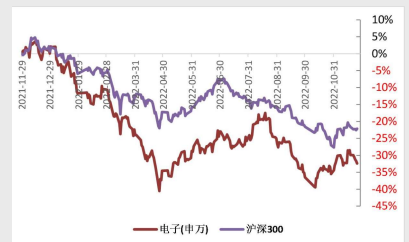
整体来看，受全球经济下行，国内经济增速不及预期等影响，消费电子产品整体需求放缓，消费电子、面板及消费电子芯片厂商业绩都将承压。而用于汽车、新能源等领域的半导体产品，需求旺盛，市场韧性较强。此外，美国对华技术限制对半导体设备、半导体材料等自主可控的逻辑进一步加强，建议持续关注。

风险提示

1、国内经济增速放缓；2、各地疫情持续反复；3、中美贸易摩擦加剧；4、俄乌冲突持续。

市场表现

截至 2022.11.25



来源：wind、国新证券整理

分析师：易华强

登记编码：S1490513080001

电话：010-85556205

邮箱：yihuaqiang@crsec.com.cn

研究助理：张振琦

电话：010-85556167

邮箱：zhangzhenqi@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、电子行业运行概况.....	5
(一) 电子(申万)行业指数情况.....	5
(二) 电子行业上市公司经营情况.....	6
(三) 2022年第3季度电子行业政策.....	7
二、板块上市公司业绩情况.....	8
(一) 半导体.....	8
(二) 消费电子.....	15
(三) 光学光电子.....	20
(四) 元件.....	24
(五) 其他电子II.....	27
(六) 电子化学品II.....	29
三、重点龙头业绩情况.....	30
(一) 中芯国际.....	30
(二) 紫光国微.....	31
(三) 韦尔股份.....	32
(四) 沪硅产业.....	32
(五) 北方华创.....	32
(六) 中微公司.....	32
(七) 海康威视.....	33
(八) 京东方.....	33
四、风险提示.....	33

图表目录

图表 1: 2022 年第三季度申万一级行业指数涨跌幅情况	5
图表 2: 2022 年第三季度电子行业子板块指数涨跌幅情况	6
图表 3: 2022 年前三季度电子行业营收 (左, 亿元) 及增速 (右)	6
图表 4: 2022 年前三季度电子行业营收 (左, 亿元) 及增速 (右)	7
图表 5: 2022 年第 3 季度电子行业相关政策	7
图表 6: 全球半导体销售额	9
图表 7: 中国集成电路进出口情况	9
图表 8: 半导体行业营收情况	10
图表 9: 半导体行业归母净利润情况	10
图表 10: 半导体行业 ROE 情况	11
图表 11: 半导体行业销售毛利率情况	11
图表 12: 分立器件子行业业绩情况	11
图表 13: 数字芯片设计子行业业绩情况	12
图表 14: 模拟芯片设计子行业业绩情况	13
图表 15: 集成电路制造子行业业绩情况	14
图表 16: 集成电路封测子行业业绩情况	14
图表 17: 半导体材料子行业业绩情况	14
图表 18: 半导体设备子行业业绩情况	15
图表 19: 全国手机产量情况	16
图表 20: 全球智能手机出货量情况	16
图表 21: 消费电子行业营收情况	16
图表 22: 消费电子行业归母净利润情况	16
图表 23: 消费电子行业 ROE 情况	17
图表 24: 消费电子行业销售毛利率情况	17
图表 25: 品牌消费电子子行业业绩情况	17
图表 26: 消费电子零部件及组装子行业业绩情况	18
图表 27: 液晶面板价格 (美元)	20
图表 28: 光学光电子行业营收情况	21
图表 29: 光学光电子行业归母净利润情况	21
图表 30: 光学光电子行业 ROE 情况	21
图表 31: 光学光电子行业销售毛利率情况	21
图表 32: 面板子行业业绩情况	22
图表 33: LED 子行业业绩情况	23
图表 34: 光学元件子行业业绩情况	24
图表 35: 元件行业营收情况	25
图表 36: 元件行业归母净利润情况	25
图表 37: 元件行业 ROE 情况	25
图表 38: 元件行业销售毛利率情况	25

图表 39: 印制电路板子行业业绩情况	26
图表 40: 被动原件子行业业绩情况	27
图表 41: 其他电子行业 ROE 情况	28
图表 42: 其他电子行业销售毛利率情况	28
图表 43: 其他电子 III 子行业业绩情况	28
图表 44: 电子化学品行业 ROE 情况	29
图表 45: 电子化学品行业销售毛利率情况	29
图表 46: 电子化学品 III 子行业业绩情况	30

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

易华强，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn